

各股市走勢圖 1
股市短評 1
主要經濟數據公布 1
主要新聞總結 1
國際經濟要聞 2
大中華經濟要聞 2
企業要聞 2
中港兩地上市的 H 股股份 3
免責聲明 4

指數	收市	日比 (%)	5日 (%)
恒生	18,204.68	5.24	4.48
H股	6,236.72	6.20	5.69
紅籌	3,593.07	3.52	5.49
HSC大型股	1,636.93	5.28	4.38
HSC中型股	3,810.79	4.08	4.84
AH股溢價	141.37	(1.28)	(2.00)
滬深300	3,848.42	3.09	2.09
富時中國A50	12,557.58	3.84	2.97
上證180	8,264.81	3.29	2.64
上證380	5,831.53	1.48	0.82
臺北加權	14,709.64	1.05	1.15
日經225	28,027.84	(0.48)	(0.31)
道瓊斯	33,852.53	0.01	0.45
標普500	3,957.63	(0.16)	0.19
納斯達克	10,983.78	(0.59)	(0.37)
德國DAX 30	14,355.45	(0.19)	(0.46)
富時100	7,512.00	0.51	0.79
法國CAC 40	6,668.97	0.06	0.17

商品期貨/指數	市價	日比 (%)	5日 (%)
紐約期油(美元/桶)	78.81	0.78	(2.64)
紐約期金(美元/t oz)	1,748.80	0.02	0.51
標普高盛商品指數	608.29	0.81	(1.54)
CRB大宗商品期貨價格指數	275.52	0.95	(0.36)
羅傑斯國際商品指數	3,795.73	0.68	(1.38)

外匯	匯率	5日 (%)	1個月 (%)
港元兌人民幣	0.9147	(0.03)	(2.19)
美元兌人民幣	7.1464	(0.10)	(2.66)
美元兌港元	7.8121	(0.08)	(0.48)
美元兌日元	138.71	(0.64)	(7.21)
歐元兌美元	1.0341	(0.54)	4.64
英鎊兌美元	1.1968	(0.72)	4.35
澳元兌美元	0.6689	(0.65)	4.53

政府債券	收益率 (%)	5日 (bps)	1個月 (bps)
中國 (10年期)	2.9010	10.60	22.60
香港 (10年期)	3.57000	(7.40)	(27.60)
美國 (10年期)	3.73670	4.40	(27.56)

來源: 彭博

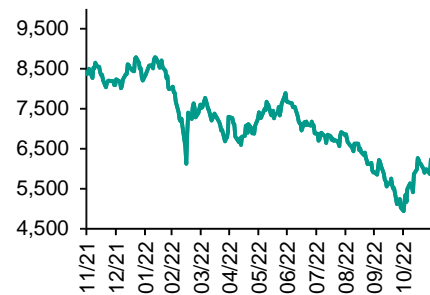
每天導讀

各股市走勢圖

恒指走勢圖



國指走勢圖



滬深300走勢圖



標普500走勢圖



來源: 彭博

股市短評

昨天美股三大指數個別發展，其中僅道瓊斯指數上升。投資者注視美國聯儲局主席鮑威爾稍後在布魯金斯學會上有關美國經濟及勞工市場前景的講話，尋找未來加息步伐的線索。昨天歐洲三大股指個別發展，其中僅德國DAX30指數下跌。科技及化工股下跌，資源股就上升。昨天恒指及國指均大幅上漲，其中國指漲幅較大。中證監發出「第三支箭」出臺五項措施支持房企併購及再融資，權重地產股大漲，科技股亦表現強勢，帶動恒指上升。昨天上證綜指及深成指均上升，其中深成指升幅較大。昨天滬股通北向淨買入57.77億人民幣，南向淨買入16.29億港幣；深股通北向淨買入40.28億人民幣，南向淨賣出27.27億港幣。今天將公布中國11月製造業與非製造業PMI以及歐元區11月CPI預計同比。

主要經濟資料公佈

國家	經濟指標	時間	市場預期	實際值	前值
英國	按揭許可	10月	60.0k	59.0k	66.0k
英國	M4貨幣供應同比	10月	NA	4.8%	5.4%
歐元區	經濟信心	11月	93.2	93.7	92.7
德國	CPI 同比	11月	10.4%	10.0%	10.4%
美國	FHFA房價指數月環比	9月	-1.2%	0.1%	-0.7%

來源: 彭博 (*均為修正值)

主要新聞總結

- 鮑威爾本周料將呼應放緩加息步伐的說法，但強調明年繼續抗擊通脹
- 美國11月消費者信心指數降至四個月低點
- 德國通脹放緩，為歐洲央行偏鴿派的官員提供了理由
- 英國央行行長：國債市場經歷了嚴重的流動性不足，目前仍未恢復正常
- 中國衛健委：建議老年人應當儘快接種新冠疫苗
- IMF總裁：防疫等問題可能迫使IMF下調中國經濟增長預測
- 中國衛健委稱防控措施不斷在調整；群眾反映問題主要在層層加碼
- 鄭州解除對主城區流動性管理，放鬆核酸檢測要求并細化防疫區域

國際經濟要聞

鮑威爾本周料將呼應放緩加息步伐的說法，但強調明年繼續抗擊通脹

主席鮑威爾本周料將鞏固美聯儲下個月會放慢加息步伐的預期，但也會提醒美國民眾其與通脹的鬥爭將持續到2023年。鮑威爾定于周三在華盛頓布魯金斯學會主辦的一次活動上發表講話，主題是勞動力市場。在12月13日至14日會議之前的靜默期開始前，這將是政策制定者最後發表的講話之一。(彭博)

美國11月消費者信心指數降至四個月低點

在持續通脹和利率上升的雙重打擊下，美國11月消費者信心指數跌至四個月低點。世界大型企業研究會周二公布的數據顯示，消費者信心指數從10月份修正後的102.2降至本月的100.2。接受彭博調查的經濟學家中性預期為100。反映消費者對未來六個月展望的預期指標降至75，現狀指標降至137.4。(彭博)

德國通脹放緩，為歐洲央行偏鴿派的官員提供了理由

德國緊隨西班牙和比利時之後也公布通脹放緩，為那些希望歐洲央行放慢加息步伐的人提供了理由。德國統計機構周二公布，11月份德國的歐盟調和CPI同比上升11.3%，升幅低於10月的11.6%。彭博調查的分析師此前預期為上升11.3%。(彭博)

英國央行行長：國債市場經歷了嚴重的流動性不足，目前仍未恢復正常

英國央行行長安德魯·貝利表示，英國國債市場仍在遭受過去幾個月衝擊的困擾，無法消化大規模的資產出售。“英國國債市場顯然經歷了嚴重的流動性不足，目前還沒有恢復正常，”貝利周二在回答上議院經濟事務委員會的提問時表示。(彭博)

大中華經濟要聞

中國衛健委：建議老年人應當儘快接種新冠疫苗

中國國家衛健委醫療應急司司長郭燕紅在新聞發布會上表示，建議沒有禁忌症，符合接種條件的人群，特別是老年人應當儘快接種疫苗。符合加強接種條件的，要儘快加強接種。國家疾控局衛生免疫司司長夏剛表示，截至11月28日，60歲以上老年人接種的覆蓋人數為2億3940萬人，完成全程接種2億2816.5萬人。(彭博)

IMF總裁：防疫等問題可能迫使IMF下調中國經濟增長預測

鑒於中國的防疫限制和地產業困境，國際貨幣基金組織(IMF)可能不得不下調對中國經濟增長的預測。IMF預計中國今年GDP將增長3.2%，明年增長4.4%。IMF總裁格奧爾基耶娃周二在柏林告訴記者存在下行風險。(彭博)

中國衛健委稱防控措施不斷在調整；群眾反映問題主要在層層加碼

中國國家疾控局監督一司司長程有全在發布會上表示，近期群眾反映的問題主要不是針對疫情防控本身，而是集中在防控措施簡單化、層層加碼、“一刀切”、忽視群眾訴求等方面。(彭博)

鄭州解除對主城區流動性管理，放鬆核酸檢測要求并細化防疫區域

根據鄭州市政府在官方微信號發布的聲明，自周三零時起解除流動性管理，轉入常態化疫情防控。除高風險區外，長期居家老人等無社會面活動人員，如無出行需求，可不作核酸檢測。(彭博)

企業要聞

英國政府擬直接斥資入股EDF核電項目，中國投資方被迫出局

倫敦雄心勃勃的核電計劃再向前邁出一步，政府將參投法國電力公司(EDF)的塞茲韋爾C核電站項目，以此迫使中國投資方退出。英國政府將為該項目投資約7億英鎊(8.44億美元)，與EDF各自承擔50%的開發成本。EDF表示，上述資金包括收購其合作方中國廣核集團持股的金額，標志著該公司退出該項目。(彭博)

中國研製的大型客機中國商飛C919獲頒生產許可證

中國商飛公司新聞稿稱，11月29日獲中國民航局頒發C919大型客機獲頒生產許可證，標志著中國研製的這款大型客機邁向產業化發展。在審查組完成對中國商飛質量體系的審查後，C919飛機最終生產許可審定委員會(PCB)同意頒發生產許可證。(彭博)

融創中國控股估計2021年淨利潤下降207%

融創中國控股在交易所發布公告稱，估計2021年度淨利潤下降約207%，核心淨利潤下降約184%。公司之前估計2021年度淨利潤和核心淨利潤分別下降約85%和50%。差異主要是因為新冠疫情反復爆發，房地產銷售市場快速下行。(彭博)

中國光伏業巨頭對擴張海外產能持謹慎態度，擔憂地緣政治和供應鏈

天合光能、通威股份等頭號光伏企業的高管在彭博新能源財經上海峰會的線上專題討論會上表示，公司在探索擴大海外產能的可能性，但鑒於中國與一些國家之間複雜的政治和貿易環境，可能不會立即採取行動。高管們還指出，與中國國內供應鏈相比，海外競爭力低。(彭博)

中港兩地上市的股份

港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)	港股代碼	股份名稱	港股 收盤價 (港元)	動態市盈率	市淨率	港股/A股 價比(%)
939	建設銀行	4.72	3.47	0.41	(22.75)	1635	大眾公用	1.13	-	0.36	(66.48)
1398	工商銀行	3.88	3.70	0.43	(17.68)	753	中國國航	5.95	-	1.85	(46.59)
1288	農業銀行	2.57	3.36	0.38	(18.21)	670	東方航空	2.77	-	2.05	(51.27)
3988	中國銀行	2.76	3.55	0.38	(19.44)	1055	南方航空	4.40	-	1.35	(44.75)
1658	郵儲銀行	4.69	4.91	0.59	(5.11)	1919	中遠海控	7.96	0.98	0.53	(41.45)
3328	交通銀行	4.44	3.50	0.32	(14.50)	598	中國外運	2.49	4.05	0.49	(42.94)
3968	招商銀行	38.30	6.66	1.11	0.70	2866	中遠海發	1.03	2.13	0.44	(64.10)
998	中信銀行	3.42	2.65	0.28	(39.01)	1138	中遠海能	7.32	-	1.05	(59.94)
6818	光大銀行	2.35	2.75	0.27	(28.20)	2880	大連港	0.65	8.71	0.37	(63.89)
2016	浙商銀行	3.02	4.62	0.44	(9.24)	6198	青島港	3.67	5.02	0.60	(40.46)
1988	民生銀行	2.63	3.25	0.18	(31.52)	3369	秦港股份	1.10	4.76	0.33	(64.50)
6196	鄭州銀行*	1.14	2.58	0.16	(58.37)	317	廣船國際	8.23	109.84	0.71	(69.20)
3866	青島銀行*	3.87	7.59	0.69	(8.34)	2039	中集集團*	5.71	29.14	0.62	(28.70)
1963	重慶銀行	4.11	2.71	0.29	(47.39)	1800	中國交建	3.80	3.33	0.24	(61.81)
3618	渝農商行	2.60	2.69	0.25	(34.17)	390	中國中鐵	4.31	3.54	0.39	(33.49)
2628	中國人壽	11.64	8.97	0.66	(70.18)	1186	中國鐵建	4.76	2.70	0.27	(46.47)
2318	中國平安	47.25	7.82	0.94	(3.29)	1766	中國中車	3.10	8.21	0.55	(46.69)
2601	中國太保	17.46	5.73	0.68	(34.52)	3898	時代電氣	35.05	19.14	1.35	(42.11)
1336	新華保險	17.64	5.26	0.48	(43.94)	3969	中國通號	2.49	7.24	0.58	(51.44)
1339	人保集團	2.60	4.31	0.48	(56.35)	525	廣深鐵路	1.21	-	0.30	(47.69)
6030	中信證券	15.18	9.20	0.88	(29.52)	177	寧滬高速	6.37	8.40	0.94	(26.28)
3908	中金公司	14.26	6.84	0.77	(66.60)	548	深圳高速	6.30	5.12	0.70	(32.46)
6837	海通證券	4.68	5.99	0.34	(52.23)	995	皖通高速	5.73	5.45	0.75	(26.24)
2611	國泰君安	9.03	5.75	0.54	(41.01)	107	成渝高速	1.77	3.21	0.28	(58.72)
6806	申萬宏源*	1.44	5.33	0.34	(68.20)	2238	廣汽集團	5.30	4.97	0.50	(58.55)
1776	廣發證券*	11.06	8.44	0.71	(36.76)	1211	比亞迪*	182.00	49.16	4.73	(32.82)
6886	華泰證券	8.95	6.83	0.53	(37.71)	2333	長城汽車	10.34	8.77	1.22	(67.64)
6099	招商證券	7.61	6.39	0.63	(48.45)	1839	中集車輛*	4.78	15.27	0.75	(47.97)
3958	東方證券	3.64	7.38	0.37	(62.85)	2338	濰柴動力	9.83	16.85	1.11	(15.08)
6178	光大證券	5.41	6.82	0.42	(69.67)	3606	福耀玻璃	33.35	21.26	3.00	(15.56)
6881	銀河證券	3.78	4.00	0.40	(65.28)	1108	洛陽玻璃	9.15	27.57	1.32	(61.67)
6066	中信建投	6.83	5.57	0.71	(74.84)	6865	福萊特	19.22	19.90	2.75	(49.09)
1375	中州證券	1.17	41.86	0.36	(72.22)	38	一拖股份	3.62	5.51	0.64	(73.02)
1456	國聯證券	4.20	11.14	0.66	(63.68)	1157	中聯重科*	3.75	9.21	0.54	(41.84)
883	中國海油	10.18	3.89	0.81	(42.58)	564	鄭煤機	7.99	5.75	0.81	(43.32)
857	中石油	3.48	4.25	0.43	(38.54)	1057	浙江世寶*	1.57	-	0.82	(85.10)
386	中石化	3.58	5.77	0.51	(26.92)	1072	東方電氣	14.40	14.04	1.20	(45.51)
338	上石化	1.26	33.34	0.43	(64.79)	2727	上海電氣	1.83	-	0.46	(59.87)
1033	石化油服	0.52	-	1.22	(76.05)	2208	金風科技*	8.39	9.37	0.87	(33.99)
2883	中海油田	9.71	45.96	1.09	(50.06)	187	京城機電	3.33	-	1.55	(79.87)
568	山東墨龍*	2.61	-	1.66	(46.00)	2607	上海醫藥	12.90	7.09	0.67	(38.35)
1088	中國神華	23.10	5.82	1.07	(30.01)	2196	復星醫藥	25.50	15.80	1.57	(37.09)
1898	中煤能源	6.96	4.08	0.64	(33.34)	1513	麗珠醫藥*	27.40	12.83	1.75	(36.63)
1171	兗州煤業	24.65	3.49	1.44	(43.37)	874	白雲山	20.50	7.87	0.97	(36.09)
3996	中國能源建設	0.94	4.87	0.37	(64.83)	719	新華製藥*	5.31	8.90	0.82	(78.56)
1816	中廣核*	1.85	8.75	0.81	(38.56)	1349	復旦張江	2.87	23.41	1.27	(72.28)
902	華能國際	3.70	-	1.04	(56.35)	1858	春立醫療	14.02	14.43	1.92	(47.01)
991	大唐發電	1.28	-	0.74	(60.63)	6160	百濟神州	112.50	-	4.18	(15.56)
1071	華電國際	3.01	-	0.68	(53.55)	1877	君實生物*	32.90	-	4.19	(53.96)
916	龍源電力	9.31	13.13	1.14	(57.35)	9995	榮昌生物	51.40	89.89	4.71	(36.12)
956	新天綠能	3.36	5.59	0.69	(71.00)	6185	康希諾	103.50	23.72	3.04	(60.45)
1618	中國中冶	1.75	4.16	0.37	(52.40)	9989	海普瑞*	5.30	29.60	0.62	(64.87)
2068	中鋁國際	1.93	-	0.97	(67.72)	2359	藥明康德	74.15	22.51	4.49	(13.09)
347	鞍鋼股份*	2.22	-	0.33	(26.81)	3759	康龍化成*	43.50	28.50	4.69	(38.65)
323	馬鋼股份	1.67	-	0.38	(47.94)	3347	泰格醫藥	72.00	-	-	(26.52)
1053	重慶鋼鐵	0.82	-	0.30	(54.99)	6821	凱萊英*	93.20	-	-	(37.27)
2600	中國鋁業	3.22	12.28	0.86	(34.99)	6127	昭衍新藥	35.05	29.78	2.40	(45.27)
358	江西銅業	11.04	5.97	0.51	(41.64)	1880	中國中免	181.50	33.39	11.09	(14.68)
2899	紫金礦業	10.00	11.44	2.85	(7.14)	168	青島啤酒	70.40	22.94	3.38	(35.86)
1787	山東黃金	14.74	41.47	2.69	(33.81)	553	南京熊貓	3.62	70.95	0.86	(69.89)
3993	洛陽鉬業	3.53	10.16	1.37	(31.31)	981	中芯國際	17.02	9.03	0.92	(61.93)
1772	贛鋒鋳業	63.70	6.70	3.03	(25.20)	1385	復旦微電	35.60	31.28	7.20	(56.12)
9696	天齊鋳業	61.95	22.98	5.84	(35.33)	941	中國移動	51.50	7.77	0.79	(33.66)
914	海螺水泥	28.00	5.84	0.75	(11.50)	728	中國電信	3.08	9.62	0.60	(32.46)
6655	華新水泥	1.00	3.78	0.20	(66.05)	763	中興通訊*	16.36	9.70	1.29	(39.02)
2009	金隅股份	1.00	3.78	0.20	(66.05)	6869	長飛光纖	13.98	9.49	0.98	(63.61)
2202	萬科*	16.56	7.70	0.73	(19.39)	921	海信家電*	8.11	9.02	0.91	(44.28)
588	北京北辰	0.92	-	0.21	(63.34)	6690	海爾智家	25.40	13.56	2.40	(5.36)
1528	美凱龍	2.48	9.19	0.18	(53.32)	1812	晨鳴紙業*	2.44	81.72	0.37	(55.98)
1065	創業環保	3.04	5.06	0.54	(56.87)	811	新華文軒	5.23	4.30	0.50	(54.35)
895	東江環保*	2.48	-	0.45	(62.61)						

注*: 其A股在深圳證券交易所上市。沒有"*"符號標股, 其A股在上海證券交易所上市

來源: 彭博、農銀國際證券

農銀國際業務發展部連絡人

戴昕

angeladai@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8810

農銀國際機構銷售部連絡人

林青

sallylin@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8835

伍華安

johnng@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8806

農銀國際研究部連絡人

陳宋恩

philipchan@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8805

周秀成

stevechow@abci.com.hk

電話：(852) 2147 8809

要下載最新的研究報告，請前往 <http://sec.abci.com.hk/eng/research/research.asp>

要下載過去的研究報告，請前往 http://www.abci.com.hk/en-us/research_report.php

陳宋恩及周秀成作為本研究報告全部或部分撰寫人，謹此證明有關就研究報告中提及的所有公司及/或該公司所發行的證券所做出的觀點，均屬分析員之個人意見。分析員亦在此證明，就研究報告內所做出的推薦或個人觀點，分析員并無直接或間接地收取任何補償。此外，分析員及分析員之關聯人士並沒有持有（除以下披露權益）研究報告內所推介股份的任何權益，并且沒有擔任研究報告內曾提及的上市法團的高級工作人員。

權益披露

農銀國際證券有限公司及/或與其聯屬公司，曾在過去12個月內，與建設銀行，交通銀行，光大銀行，中金公司，中國平安，中信建投，浙商銀行，農業銀行，華泰證券，國泰君安，工商銀行，中信銀行，申萬宏源，廣發證券，招商證券，中國銀行，中國人壽，藥明康德，東方證券，民生銀行，騰訊，萬科，泰格醫藥有投資銀行業務關係。

陳宋恩持有中國農業銀行H股股份。

免責聲明

該報告只為客戶使用，并只在適用法律允許的情況下分發。本研究報告并不牽涉具體使用者的投資目標，財務狀況和特殊要求。該等資訊不得被視為購買或出售所述證券的要約或要約邀請。我等并不保證該等資訊的全部或部分可靠，準確，完整。該報告不應代替投資人自己的投資判斷。文中分析建立在大量的假設基礎上，我等并不承諾通知閣下該報告中的任何資訊或觀點的變動，以及由于使用不同的假設和標準，造成的與其它分析機構的意見相反或不一致。分析員（們）負責報告的準備，為市場訊息采集、整合或詮釋，或會與交易、銷售和其它機構人員接觸。農銀國際證券有限公司不負責文中資訊的更新。農銀國際證券有限公司對某一或某些公司內部部門的資訊進行控制，阻止內部流動或者進入其它部門及附屬機構。負責此研究報告的分析員的薪酬完全由研究部或高層管理者（不包括投資銀行）決定。分析員薪酬不取決于投行的收入，但或會與農銀國際證券有限公司的整體收入（包括投行和銷售部）有關。報告中所述證券未必適合在其它司法管轄區銷售或某些投資人。文中所述的投資價格和價值、收益可能會有波動，歷史表現不是未來表現的必然指示。外幣匯率可能對所述證券的價格、價值或收益產生負面影響。如需投資建議、交易執行或其它諮詢，請您聯繫當地銷售代表。農銀國際證券有限公司或任何其附屬機構、總監、員工和代理，都不為閣下因依賴該等資訊所遭受的任何損失而承擔責任。進一步的資訊可應要求而提供。

版權所有2022年農銀國際證券有限公司

該材料的任何部分未經農銀國際證券有限公司的書面許可不得複印、影印、複製或以任何其他形式分發

辦公地址：香港中環，紅棉路8號，東昌大廈13樓，農銀國際證券有限公司

電話：(852) 2868 2183